

IIV MIKROFINANZFONDS R-KLASSE



Wertentwicklung

Im November investierte der IIV Mikrofinanzfonds 18,4 Millionen EUR in unverbriefte Darlehensforderungen. Dadurch wurden Mikrofinanzinstitute (MFI) in Bolivien, Georgien, China und in der Mongolei refinanziert.

Die Wertentwicklung betrug in diesem Monat in der R-Klasse 0,11 Prozent und die annualisierte Rendite seit Auflage 1,76 Prozent.

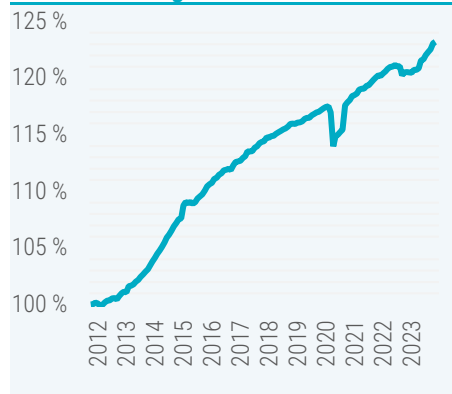
Wertentwicklung und Kennzahlen

Fondsvol. gesamt in Mio. ¹	772,15 EUR
Fondsvol. R-Klasse in Mio.	309,03 EUR
Anteilspreis ²	99,48 EUR
Letzte Ausschüttung pro Anteil ³	1,82 EUR

Performance

Monat	0,11%
Jahr	2,23%
seit Auflage p.a. ⁴	1,76%
Volatilität (1 Jahr)	0,76%
Sharpe Ratio (seit Aufl.) ⁵	1,24
Max. Drawdown (seit Aufl.)	-3,14%

Wertentwicklung 01.11.2011-30.11.2023⁶



Wertentwicklungshistorie in Prozent⁶

	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2023-R	-0,01	0,19	0,02	0,10	0,56	0,11	0,29	0,22	0,19	0,43	0,11		2,23
2022-R	0,18	0,15	0,20	0,14	0,01	0,11	-0,09	0,00	-0,64	0,21	0,02	-0,03	0,26
2021-R	0,09	0,12	0,28	0,06	0,00	0,23	0,03	0,19	0,23	0,16	0,16	-0,05	1,52
2020-R	0,11	0,04	-0,47	-2,55	0,76	0,16	0,18	0,18	1,87	0,2	0,19	0,29	0,92
2019-R	0,08	0,03	0,08	0,19	0,08	0,00	0,20	0,09	0,13	0,03	0,16	0,11	1,21
2018-R	-0,01	0,11	0,03	0,14	0,13	0,09	0,14	0,06	0,16	0,18	0,02	-0,01	1,06
2017-R	0,05	0,21	0,14	0,37	-0,01	0,03	0,28	0,09	0,25	0,11	0,03	0,30	1,85

Zielregionen⁷

Südamerika	22,1%
Zentralasien	15,0%
Ostasien	14,0%
Mittelamerika und...	12,3%
Kaukasus	10,4%
Südostasien	10,1%
Osteuropa	6,9%
Südasien	6,9%
Sub-Sahara Afrika	2,3%

Anzahl MFI	91
Anzahl Länder	33

Ländergewichtung (Top 5)

Ecuador	9,1%
Usbekistan	8,0%
VR China	6,6%
Indien	5,8%
Kambodscha	5,6%

Fondszusammensetzung

Darlehensforderungen (inkl. Stückzinsen)	85,8%
Kasse ⁸	13,7%
Fondsinvestments	0,0%
Währungsabsicherung	0,5%

Fondsfakten

Fondsname	IIV Mikrofinanzfonds
Fondsart	Publikumsfonds (Mikrofinanzfonds nach § 222 KAGB)
Fondswährung	EUR/gesichert
Anlageinstrumente	Unverbriefte Darlehensforderungen
Mindestanlage	100 EUR
Ausgabeaufschlag	Bis zu 3,00%
Verwahrstellengebühr ⁹	0,05%
Verwaltungsgebühr ¹⁰	1,40% p.a.
Gesamtkostenquote (TER) ¹¹	1,98% p.a.
Performance Fee	Keine
Käufe	Kaufaufträge können bis zum 20. Kalendertag eines Monats eingereicht werden
Verkäufe	Verkaufsaufträge können bis zum 20.2., 20.5., 20.8. und 20.11. eingereicht werden
Preisberechnung	Monatlich
Bewertungsstichtag	Monatsultimo
Kapitalverwaltungsgesellschaft	HANSAINVEST Hanseatische Investment GmbH Kapstadtring 8 22297 Hamburg hansainvest.com
Verwahrstelle	Donner & Reuschel Aktiengesellschaft
Fondsmanager	Invest in Visions GmbH
WKN	A1H44T
ISIN	DE000A1H44T1
Der Fonds ist als nachhaltiges Finanzprodukt im Sinne des Artikels 9 der Transparenzverordnung der Europäischen Union eingestuft.	

1 Inkludiert Volumen der AI-Klasse 2 Ohne Ausgabeaufschlag 3 Per 31.10.2023. 4 Oktober 2011. 5 Neue Berechnung Sharpe Ratio: Als risikoloser Zinssatz wird der durchschnittliche Euribor des betrachteten Zeitraumes verwendet. 6 Berechnung der Wertentwicklung: BVI-Methode (mit Ausnahme des Sparplans). Entwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose zukünftiger Ergebnisse. Weitere Erklärungen zur Berechnung. 7 Verteilung nach Region innerhalb der Darlehensforderungen. 8 Inklusive Zinsansprüche. 9 Im TER enthalten. 10 Kann bis zu 1,8 % betragen. 11 Stand 30.9.2022.

Fondskommentar Nigeria

Die folgende Geschichte zweier Endkreditnehmerinnen stammt aus Afrika, genauer gesagt aus Nigeria. Afrika ist im Portfolio des IIV Mikrofinanzfonds mit etwas mehr als zwei Prozent des Fondsvolumens kaum vertreten. Dies liegt unter anderem an den zum Teil sehr unterschiedlich entwickelten Finanzmärkten in Afrika. Unsere Anforderungen an ein geeignetes Rendite-Risiko-Profil erfüllen dort derzeit nur wenige Finanzinstitute.

Umso bemerkenswerter sind Geschichten wie die von Joy Famutimi und Abu Mutiatu Olaitan. Dass Mikrofinanz in Nigeria gebraucht wird, zeigt ein Blick auf die Armut im Land. Laut der Bundeszentrale für politische Bildung ist die Zahl der nigerianischen Einwohner, die unter der Armutsgrenze von 1,90 US-Dollar pro Tag leben, bis 2022 um weitere 20 Millionen auf 100 Millionen gestiegen - das ist fast die Hälfte der Bevölkerung.* Das ist auch dem Mikrofinanzinstitut Advans Nigeria bekannt, das sich vor allem auf die Förderung der finanziellen Unabhängigkeit von Frauen konzentriert.

Joy Famutimi ist stolze Besitzerin des Eagles Tower College, einer angesehenen Bildungseinrichtung in Lagos, Nigeria. Sie nutzte den Kredit, um Herausforderungen wie ausstehende Lehrergehälter, Lehrmaterialien und die Renovierung der Infrastruktur zu bewältigen, die für die Aufrechterhaltung des hohen Bildungsstandards am Eagles Tower College entscheidend sind. Der Kredit hat nicht nur die finanzielle Situation der Schule stabilisiert, sondern auch zu einem deutlichen Anstieg der Schülerzahlen beigetragen.

Abu Mutiatu Olaitan ist Kleinhändlerin in Lagos, Nigeria. Dank eines Kredits konnte sie ihr Geschäft erheblich ausbauen. Die Effizienz und die Unterstützung des Advans-Teams waren entscheidend für das Wachstum ihres kleinen Unternehmens und führten zu einer erheblichen Steigerung des Einkommens und der Marktpräsenz. Beide Frauen würden Advans ihren Freundinnen empfehlen, was ihr Vertrauen und ihre Zufriedenheit widerspiegeln. Wir sind dankbar, dass wir trotz des schwierigen Umfelds für Mikrofinanzierung auf die Arbeit von Advans zählen können.

* bpb.de



Advans, Nigeria

Branchenzusammensetzung der Kreditnehmer¹²

Dienstleistung	38 %
Landwirtschaft	19 %
Gewerbe	12 %
Sonstige	31 %

Soziale Indikatoren¹²

Anzahl Kreditnehmer ¹³	465.969
Davon Frauen ¹⁴	80 %
Davon Männer	20 %
Durchschnittliche Kreditsumme	1.559 USD

Laufendes Risikomanagement des Fonds

Das Risikomanagement des Fonds gewährleistet eine umfassende Überwachung der allgemeinen und spezifischen Risiken. Unser Kreditrisikomanagement basiert auf einem ganzheitlichen Risikoansatz und berücksichtigt neben instituts- und länderspezifischen Aspekten auch regulatorische und makroökonomische Risiken. Währungsrisiken werden weitestgehend abgesichert. Um die Risiken zu diversifizieren, unterliegen die Investitionen bestimmten vorgegebenen Restriktionen:

- Maximale Investition pro MFI: 10 % des Gesamtvermögens des Mikrofinanzfonds
- Maximale Ländergewichtung: 15 % des Gesamtvermögens des Mikrofinanzfonds pro Land
- MFI Auswahlkriterien: Bilanzsummengröße, Eigenkapitalausstattung, Kreditportfolioqualität, Profitabilität und soziale Rendite

Chancen

- Geringe Korrelation zu anderen Anlageklassen
- Geringe Volatilität
- Portfoliodiversifikation
- Soziale Rendite

Risiken

- Länder- und Kontraktionsrisiken
- Kredit- und Zinsrisiken
- Eingeschränkte Liquidität
- Währungsrisiken

Anlagestrategie des Fonds

Der Fonds investiert in Darlehen, die an MFI in Entwicklungs- und Schwellenländern vergeben werden. Die MFIs dienen als Schaltstelle zwischen dem IIV Mikrofinanzfonds und den Endkreditnehmer. Entsprechend gewissenhaft werden die Institute ausgewählt. Der Auswahlprozess umfasst eine detaillierte Länder-, Finanz- und Sektoranalyse sowie eine Überprüfung des MFI vor Ort. Neben Finanzkennzahlen, Kredit-, Ausfall- und Währungsrisiken werden auch umfassende Nachhaltigkeitskriterien bewertet. Es werden nur solche MFI unterstützt, die auch im Hinblick auf ethische und soziale Aspekte unseren Kriterien entsprechen.

Durch die Investitionen soll die Erreichung folgender Ziele unterstützt werden:



Allgemeine Informationen

Fondsdomizil	HANSAINVEST Hanseatische Investment GmbH
Bilanzierungs- verordnung	KARBV
Geschäftsjahr	1. Oktober bis 30. September (Erstes Geschäftsjahr: Beginn 10.10.2011; Ende 30.09.2012)
Aufsichtsbehörde	Bundesanstalt für Finanzdienstleistungs- aufsicht (BaFin)
Wirtschaftsprüfung	KPMG AG, Tersteegenstr. 19–31 40474 Düsseldorf

Mitgliedschaften und unterstützte Standards des Fondsmanagers:



12 Stand: 30.06.2023. 13 Der Genderhinweis ist dem rechtlichen Hinweis auf der letzten Seite zu entnehmen. 14 Um den Anteil des jeweiligen Geschlechts unter den Kreditnehmer zu berechnen, gibt es zwei unterschiedliche Möglichkeiten: Die Kopfzahl (absoluter Anteil) oder den Anteil der Gelder, die Frauen bzw. Männern zugutekommen (Portfolio-Anteil). Während der absolute Anteil bei 80 % liegt, liegt der Portfolio-Anteil bei 50 %. Grundsätzlich halten wir beide Messgrößen für gleich wichtig.

Die 2006 von Edda Schröder gegründete **Invest in Visions GmbH** hat sich auf die **Finanzierung von nachhaltigen Investitionen** spezialisiert. Derzeit werden 885 Mio. Euro in den Kernbereichen **Mikrofinanz und Impact Investing** verwaltet (Stand: 30. November 2023). Wir ermöglichen institutionellen und privaten Anlegern über die von uns initiierten und gemanagten Fonds den Zugang zu Anlagen, die neben finanziellen Erträgen auch eine **soziale Rendite** bieten und positive Auswirkungen auf Gesellschaft und Umwelt haben.

KONTAKT

Michael Zink
+49 (0) 69 / 2043411 27
michael.zink@investinvisions.com

Invest in Visions GmbH
Freiherr-vom-Stein-Straße 24–26
60323 Frankfurt am Main
www.investinvisions.com
www.linkedin.com/company/invest-in-visions

Invest in Visions hat den Europäischen Transparenzkodex unterzeichnet. Das Europäische Transparenzlogo für Nachhaltigkeitsfonds kennzeichnet, dass die Invest in Visions GmbH sich verpflichtet, korrekt, angemessen und rechtzeitig Informationen zur Verfügung zu stellen, um Interessierten, insbesondere Kunden, die Möglichkeit zu geben, die Ansätze und Methoden der nachhaltigen Geldanlage des jeweiligen Fonds nachzuvollziehen. Ausführliche Informationen über den Europäischen Transparenz Kodex finden Sie unter www.eurosif.org. Informationen über die Nachhaltige Anlagepolitik und ihre Umsetzung der Invest in Visions GmbH finden Sie [hier](#). Der Transparenz Kodex wird gemanagt von Eurosif, einer unabhängigen Organisation. Das Europäische SRI Transparenz-Logo steht für die oben beschriebene Verpflichtung des Fondsmanagers. Es ist nicht als Befürwortung eines bestimmten Unternehmens, einer Organisation oder Einzelperson zu verstehen.

Rechtlicher Hinweis: Das in diesem Dokument gewählte generische Maskulinum bezieht sich immer zugleich auf weibliche, männliche und diverse Personen. Die hier abrufbaren Inhalte sind werbliche Informationen, deren Rechte bei der Invest in Visions GmbH verbleiben. Sie dürfen ohne Genehmigung weder ganz noch teilweise vervielfältigt, an andere Personen weiterverteilt oder veröffentlicht werden, außer zum persönlichen, nicht kommerziellen Gebrauch. Dieses Dokument ist kein Prospekt, kein Angebot, keine Beratung, Empfehlung oder Aufforderung zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers, eines Finanzinstruments oder einer Finanzanlage. Es ist keine Bestätigung von Bedingungen eines Geschäfts. Es ersetzt keine anleger- und anlagegerechte Beratung durch eine unabhängige Anlageberatung. Finanzinstrumente bergen Chancen und Risiken, wie Kursschwankungen, Wertminderungen und vollständige Ausfälle. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine verlässlichen Indikatoren für die Zukunft. Alle Inhalte wurden nach bestem Wissen und sorgfältiger Prüfung erstellt. Gleichwohl können wir Irrtümer oder Druckfehler nicht ausschließen. Der Inhalt der Information bezieht sich daher auf den Zeitpunkt ihrer Erstellung. Politische oder wirtschaftliche Entwicklungen, Änderungen gesetzlicher Bestimmungen oder andere Umstände können zu kurzfristiger Überholung der Inhalte führen. Änderungen bleiben daher vorbehalten. Weitere Informationen (wie Verkaufsprospekt, Anlagebedingungen, Jahres- und Halbjahresberichte und Basisinformationsblätter) können Sie unter www.investinvisions.com abrufen.